

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %174,3 artışla 6.5 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %220,1 artışla 19.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %202,7 artışla 1 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %205,6 artışla 3.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 126 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 146 baz puan artışla %15,6 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 75 baz puan düşüşle %15,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 2. çeyrekte 68.8 milyon TL olurken, 3. çeyrekte 358.8 milyon TL net karı bulunmaktadır. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %618,4 artışla 358.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %181,3 artışla 865.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,3 düşüşle 1.9 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 6.492 mn TL satış geliri (yıllık: +%174,3; çeyreklik: +%18,4), 1.013 mn TL FAVÖK (yıllık: +%202,7; çeyreklik: +%28,9) ve 359 mn TL net kar (yıllık: +%618,4; 2Ç22: -69 mn TL) açıklamıştır. Güçlü Razi operasyonları sonrası şirketin konsolide FAVÖK'ü yıllık %202,7 artışla 1.013 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (çeyreklik: +%28,9). Yurtiçi operasyonlardan sağlanan FAVÖK yıllık %150 yükselişle 370 milyon TL olmuştur (%7,4 FAVÖK marjı). Aynı zamanda Razi operasyonlarından yıllık %245 yükselişle 643 milyon TL FAVÖK elde edilmiş ve konsolide FAVÖK'e katkı sağlamıştır. Türkiye'de kapasite kullanım oranı %53 (2Ç22: %68; 3Ç21: %95) olmuştur. Şirketin satış gelirleri yıllık %174,3 yükselişle 6.492 milyon TL (çeyreklik: +%18,4) olarak gerçekleşmiştir. Ortalama ürün fiyatlarındaki artış sonrası yurtiçi operasyonlardan yıllık %218 büyümeye 5.026 milyon TL satış geliri elde edilmiştir. Razi gelirleri yıllık %95 yükselişle 1.530 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2Ç22'de 2.422 milyon TL olan net borcu 3Ç22'de 1.931 milyon TL'ye gerilemiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 13,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendirebiliriz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	6.217	19.898	220,1%	2.367	4.553	7.923	5.483	6.492	174,3%	18,4%
Brüt Kar	1.318	3.624	174,9%	407	1.267	1.512	956	1.156	184,1%	21,0%
Faaliyet Karı	905	2.739	202,8%	288	1.090	1.240	684	815	182,9%	19,2%
FAVÖK	1.026	3.136	205,6%	335	1.170	1.336	786	1.013	202,7%	28,9%
Net Kar	308	866	181,3%	50	215	576	-69	359	618,4%	-
Brüt Kar Marjı	21,2%	18,2%	-300bp	17,2%	27,8%	19,1%	17,4%	17,8%	62bp	37bp
Faaliyet Kar Marjı	14,6%	13,8%	-79bp	12,2%	23,9%	15,7%	12,5%	12,6%	38bp	9bp
FAVÖK Marjı	16,5%	15,8%	-75bp	14,1%	25,7%	16,9%	14,3%	15,6%	146bp	126bp
Net Kar Marjı	5,0%	4,4%	-60bp	2,1%	4,7%	7,3%	-1,3%	5,5%	342bp	678bp
Net Borç	837	1.931	130,7%	837	1.197	246	2.422	1.931	130,7%	-20,3%
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,4	-31,92%	0,7	0,5	0,1	0,7	0,4	-31,92%	-32,86%
Net Borç/Özkaynak	0,3	0,3	-7,62%	0,3	0,3	0,0	0,4	0,3	-7,62%	-31,29%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

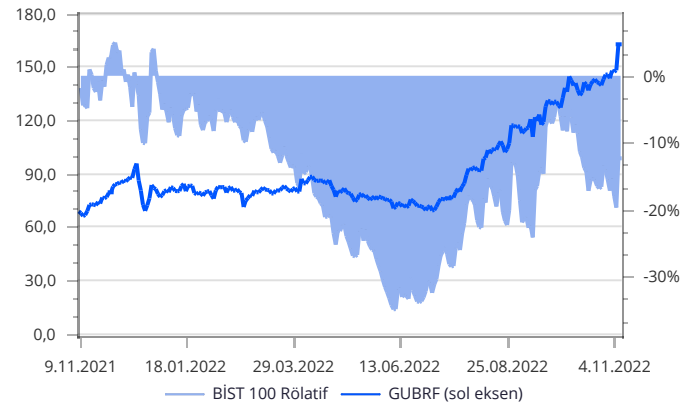
Öneri Yok

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TARIM KİMYASALLARI			
Bloomberg / Reuters Kodu	GUBRF:TI/GUBRF:IS			
Fiyat (TL/hisse)	162,80			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	65,60-162,80			
Piyasa Değeri (milyon TL)	54.375			
Firma Değeri (milyon TL)	56.306			
Filial Dolaşım PD (milyon TL)	11.963			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	334			
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	10%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	7%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.339	3.761	4.461	4.311
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	502.309	537.995	556.678	396.783
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	143,5-162,8	134,0-162,8	91,6-162,8	66,1-162,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	14	78	115	137
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	14	20	-12
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Tarım Kredi Koop. Merkez Birliği Genel Müdürlüğü	75,95			
Diğer	15,08			
Oğuzhan Şahinkaya	8,97			

Şirket Faaliyet Alanı

Gübretaş'ın faaliyet konusu kimyevi gübre üretimi, alımı ve satımıdır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.